



Acompanhamento das Expectativas Econômicas

24/06/2024

O relatório Focus, divulgado hoje, apresentou um aumento nas previsões para a inflação e o PIB. Na semana passada, o Copom manteve a taxa Selic inalterada em 10,50% ao ano, conforme esperado, com decisão unânime. O comunicado indicou que o comitê está monitorando de perto os impactos da política fiscal na política monetária e nos preços dos ativos, incluindo a taxa de câmbio. As projeções do Banco Central, mostram a Selic estável em 10,50%, com uma inflação prevista de 4,0% para o final de 2024 e 3,10% para o final de 2025, justificando a decisão. Este cenário elevou a mediana das previsões para o IPCA, e para este ano passou de 3,96% para 3,98% e a previsão de inflação em 2025 avançou de 3,80% para 3,85%. O Copom também destacou que as expectativas de inflação se

afastaram um pouco mais da meta. As autoridades mantiveram um balanço de riscos simétrico em torno do cenário de referência e mencionaram possíveis ajustes futuros na Selic, sem sinalizar cortes nas taxas. Segundo o Monitor do PIB, publicado pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (FGV/Ibre) na última segunda-feira (17/06), houve um crescimento de 5,10% em abril de 2024 em comparação com abril de 2023. Nos 12 meses encerrados em abril, a taxa acumulada foi positiva em 2,70%. No entanto, com ajuste sazonal, o monitor de atividade registrou uma queda de 0,10% em abril em relação a março. Esse comportamento sugere uma perda de ritmo em relação ao início do ano, mas ainda superior ao observado no mesmo período de 2023. Com isso, a

mediana das projeções para o PIB aumentou (avançou de 2,08% para 2,09% em 2024), embora haja um sinal de alerta para uma possível desaceleração nos próximos trimestres. A mediana das projeções para o dólar subiu em todo o horizonte da pesquisa mais uma vez, passado de R\$ 5,13 para R\$ 5,15 em 2024 e de R\$ 5,10 para R\$ 5,15 em 2025. A previsão de 2026 avançou de R\$ 5,12 para R\$ 5,15 e a de 2027 passou de R\$ 5,15 para R\$ 5,18. As projeções para a balança comercial brasileira voltaram a cair em toda a pesquisa. A estimativa para 2024 passou de um superávit de US\$ 82,00 bilhões para US\$ 81,78 bilhões, enquanto o saldo positivo estimado para 2025 passou de US\$ 76,30 bilhões para US\$ 76,01 bilhões na semana. Para 2026, a projeção recuou de US\$ 78,00 bilhões para US\$ 77,64 bilhões,

enquanto em 2027 caiu de US\$ 80,89 bilhões para US\$ 77,0 bilhões. Os dados do balanço de pagamentos mostram uma deterioração na conta corrente, especialmente devido à queda nas exportações e ao aumento das importações, incluindo criptoativos, além de um aumento no déficit de serviços. No entanto, o financiamento externo permanece em um nível historicamente confortável. O Banco Central informou que passará a reclassificar os criptoativos na conta capital, e não mais como importação na conta corrente, conforme a metodologia do BPM7. A partir da próxima divulgação, deve ocorrer uma revisão do déficit em conta corrente para um valor menor, sem alterar o balanço de pagamentos como um todo. Para o calendário desta semana, destaque

para a divulgação da ata do Copom na terça-feira (25/06). Na quarta-feira (26/06) será divulgado o IPCA-15 referente a maio. Na quinta e sexta-feira, teremos a divulgação dos dados do mercado de trabalho em maio, CAGED e PNADc, respectivamente.

Notas	Variável	Realizado 2023	Realizado 2024	Realizado 12 meses	Valores projetados para 2024					Valores projetados para 2025				
					Hoje	Última semana	4 semanas	13 semanas	Início do ano	Hoje	Última semana	4 semanas	13 semanas	Início do ano
					21/06/24	14/06/24	24/05/24	22/03/24	05/01/24	21/06/24	14/06/24	24/05/24	22/03/24	05/01/24
5	PIB	2,91%	-	2,91%	2,09%	2,08%	2,05%	1,85%	1,59%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
5	PIB Indústria	1,60%	-	1,60%	2,25%	2,30%	2,35%	2,00%	1,80%	1,60%	1,80%	1,80%	1,80%	1,88%
5	PIB de Serviços	2,39%	-	2,39%	2,30%	2,30%	2,30%	2,05%	1,70%	1,90%	1,89%	1,90%	2,00%	1,95%
5	PIB Agropecuário	15,12%	-	15,12%	-1,50%	-1,50%	-1,54%	0,00%	0,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
1	IPCA	4,62%	1,80%	3,69%	3,98%	3,96%	3,86%	3,75%	3,90%	3,85%	3,80%	3,75%	3,51%	3,50%
1	IGP-M	-3,18%	-0,61%	-3,04%	3,22%	3,10%	2,65%	2,38%	4,06%	3,81%	3,80%	3,80%	3,79%	3,98%
1	SELIC	11,87%	10,65%	12,35%	10,50%	10,50%	10,00%	9,00%	9,00%	9,50%	9,50%	9,00%	8,50%	8,50%
1	Câmbio	4,84	5,17	4,96	5,15	5,13	5,05	4,95	5,00	5,15	5,10	5,05	5,00	5,00
2	Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	60,91%	61,13%	59,07%	63,68%	63,68%	63,80%	63,94%	64,25%	66,50%	66,50%	66,50%	66,42%	66,40%
1	Conta Corrente (em US\$ bi)	-30,83	-17,31	-35,27	-38,35	-36,20	-32,50	-32,00	-40,30	-42,80	-42,80	-40,00	-35,00	-43,00
1	Balança Comercial (em US\$ bi)	80,58	18,96	79,76	81,78	82,00	82,00	81,50	70,50	76,01	76,30	78,00	74,55	66,59
1	Investimento Direto no País (em US\$ bi)	64,23	27,21	67,34	70,00	70,00	70,00	65,50	65,00	73,00	73,00	73,00	73,10	70,00
1	Preços Administrados	9,13%	2,07%	6,26%	3,94%	3,95%	4,00%	4,15%	4,30%	3,85%	3,84%	3,90%	3,92%	4,00%

Fontes: SGS (BCB) e SIDRA (IBGE). Data de corte: 21/06/2024

Notas: 1- dados até maio/24; 2- dados até abril/24; 3- dados até março/24; 4- dados até fevereiro/24; 5- dados até janeiro/24

Vide nota de referência de período.



Dúvidas?

SUPERINTENDÊNCIA DE ESTUDOS E PROJETOS - SUESP
estudos@cnsseg.org.br